

# 每日市场观察

2025 年 1 月 2 日

## 【今日关注】

周二市场震荡收跌，成交额约 1.3 万亿，较上一日增加约 700 亿。东财数据显示行业中大部分收跌，只有燃气、酿酒和珠宝行业，勉强收红。

市场上周经历了小幅上涨，市场筹码峰增厚，表明短期抛出意愿较强。人民币汇率还在持续贬值走势，说明市场正处于一个较为弱势的环境。更多的原因还是集中在市场内部的结构上。本轮反弹，市场普遍认为是年末会议给予的市场预期，交易中的活跃资金多为增量资金，本周以消费和基础保障行业的轮动为主。而至目前，东财数据显示科技板块等大体量板块当中，在底部还有较多的沉淀筹码，而成交量降低，新进的资金在高位追涨意愿不足，整体成交量在近两日下降，在技术层面还是需要继续维持震荡的走势。

在新的主线尚未达成共识之前，投资者小仓位参与反弹尚可，并且对于短期高位的板块应持有谨慎态度，逢低纳入。

## 【市场回顾】

**市场概况：**2024 年最后一个交易日落下帷幕，纵观全年，A 股“先抑后扬”，主要股指全线大涨，其中沪指全年上涨 12.67%，收在 3300 点上方。科创 50 指数全年上涨 16.07%，涨幅居首。上证 50 指数全年上涨 15.42%，

涨幅位居第二，中、农、工、建四大行均涨超 40%。中小盘指数表现相对逊色，北证 50 指数全年下跌 4.14%。从全年的盘面来看，表现较好的题材及板块主要集中在 AI、低空、大金融、机器人等方向，其中 AI 眼镜、Sora 概念涨幅位居前两位。沪深两市全年总成交额达 254.42 万亿，同比去年增长 20.2%，日均成交额超万亿，9 月底以来，市场交易活跃度显著提升。

## 【资金面】

**主力资金流向：**1 月 2 日，上证净流出 215.58 亿元，深证净流出 204.16 亿元。行业板块方面，主力资金流入前三的板块为一般零售、专用设备、通信服务，主力资金流出排名前三的板块为证券、半导体、软件开发。

## 【消息面】

**1. 央行：将于近期开展第二次证券、基金、保险公司互换便利操作，互换期限 1 年。**

12 月 31 日，中国人民银行官网发文称，为支持资本市场健康稳定发展，中国人民银行将于近期开展第二次证券、基金、保险公司互换便利操作，互换期限 1 年，可视情展期，面向符合条件的证券、基金、保险公司开展操作，互换费率由参与机构招投标确定。即日起接受机构申报。

**点评：**利好股票市场。增量资金的持续涌入，有利于提升市场活跃度，金融板块值得关注

**2. 国家数据局：将打造一批数据驱动的新应用、新模式。**

12月31日，国家数据局在京举办关于推动数据产业高质量发展和促进企业数据资源开发利用专题新闻发布会。国家数据局党组成员、副局长陈荣辉表示，当前，我国数据要素“供给-流通-应用”的市场化循环体系仍不畅通。可信数据空间是基于共识规则、联接多方主体，实现数据资源共享共用、数据要素价值共创的应用生态，是从数据要素角度探索数据规模化流通利用的中国方案，将助力构建繁荣活跃的全国一体化数据市场。陈荣辉表示，将打造一批数据驱动的新应用、新模式。数据的价值体现在“开发利用”；将促进更大规模数据供给和更广范围的数据流通。数据要素合规高效安全流通，是数据资源开发利用的重要前提。最后，将支撑数据产业生态繁荣发展。

**点评：**数字经济在我国已有较好发展趋势，并且前景广阔，市场空间大。可关注具有国资背景的大数据概念股。

### **3. 国家统计局：12月份制造业采购经理指数（PMI）为50.1% 继续保持扩张。**

国家统计局数据显示，12月份，制造业采购经理指数（PMI）为50.1%，比上月下降0.2个百分点，制造业继续保持扩张。12月份，非制造业商务活动指数为52.2%，比上月上升2.2个百分点，非制造业景气水平明显回升。12月份，综合PMI产出指数为52.2%，比上月上升1.4个百分点，表明我国企业生产经营活动总体扩张加快。

**点评：**四季度以来连续推出的利好政策正在逐渐见效，预计明年一季度国内经济数据将保持持续向好趋势。

## 【行业动态】

### 1. 抖音电商全年销售 154 亿单产业带商品 同比增长 39%

抖音电商 12 月 31 日发布《直播间里的中国制造——2024 抖音电商产业带发展报告》。报告披露，过去一年，来自全国产业带地区的 1.7 亿款商品，在抖音电商售出 154 亿单，同比增长 39%。其中，直播间销售额占比 63%，累计有 5300 多万场带货直播促成交易，近 15 万款商品在直播间销售额过百万元。同时，货架场景订单量同比增长 70%，与内容场景共同驱动产业带业务高速发展。

### 2. 工信部：加快信息基础设施适度超前发展

全国信息通信监管工作会 26 日在京召开。会议强调，2025 年是“十四五”规划的收官之年。全行业要以实体经济和数字经济深度融合为主攻方向，加快信息基础设施适度超前发展，推动信息通信技术为实体经济行业赋能赋值赋智，培育壮大融合产业生态。以科技创新和产业创新融合为主要途径，抓好 5G-A、6G 等关键技术创新，推动信息通信业绿色发展，加快科技创新成果产业转化。以有效市场和有为政府相结合为重要抓手，推动市场准入、公平竞争、信用管理等基础制度建立健全，营造一流营商环境，强化码号等资源优质高效供给，推动平台经济健康可持续发展。

### 3. 水利部：将聚焦数字孪生水利等重点领域 进一步全面深化水利改革

国新办 12 月 31 日上午 10 时举行新闻发布会，水利部副部长陈敏表示，下一步，水利部将聚焦水旱灾害防御、水资源节约集约利用、水资源

优化配置、河湖生态保护治理和数字孪生水利等重点领域，进一步全面深化水利改革，推动水利高质量发展、保障我国水安全。

## 【基金动态】

### 1. 3.78 万亿市场规模举足轻重 中国 ETF 跨越二十载再启航

过去 20 年，中国 ETF 行业走过了从无到有、从有到广、从弱到强的发展阶段，取得了不凡成绩。2020 年 10 月，ETF 规模首度迈进万亿元大关；2023 年 8 月，ETF 规模突破 2 万亿元；今年 9 月，ETF 规模站上 3 万亿元关口。ETF 已经成长为产品数量超千只、规模达 3.78 万亿元的重要市场。公募基金披露的季报数据显示，以 ETF 为主力的被动基金持有 A 股市值历史上首次超过了主动权益基金，前者对部分行业龙头公司的持仓比例远远超过了后者。ETF 的发展给市场结构变化带来了深远影响，有望吸引更多的机构投资者，从而推动资本市场的发展和成熟。

### 2. 私募策略年度冠军争夺战胶着

私募排排网数据显示，截至 12 月 20 日，CTA（期货及衍生品）策略私募基金今年以来平均收益率超过 12%，居五大策略之首。不过，下半年奋起直追的股票策略也毫不逊色，以 11.31% 的平均收益率紧随其后。

## 【买方观点】

**国泰基金梁杏：**具体配置上，怎么做比较好呢？基于对市场的整体的判断，我们认为 2025 年宽基指数、行业指数可能各有各的精彩。如果

你想做一个完整的资产配置的话，A股、港股、美股资产，还有债券和黄金都可以配置上，配置方法上，可以使用“核心+卫星”的策略。

（今日关注撰写者：财达证券马克，注册投顾执业编号：S0400620090010）

（消息面点评撰写者：财达证券郝若飞，注册投顾执业编号：S0400620090003）

免责声明：市场有风险，投资需谨慎。

本文提供的所有信息仅供参考，不构成任何投资建议。财达证券不会因接收人收到本内容而视其为客户。财达证券力求所涉信息资料准确可靠，但财达证券不对该等信息的准确性、完整性或可靠性、及时性做任何保证。

在任何情况下，本文所推送信息或所表述的意见并不构成对任何人的投资建议。除非法律法规有明确规定，任何情况下财达证券不对因使用本文的内容而引致的任何损失承担任何责任。读者不应以本文推送内容取代其独立判断或仅根据本文推送内容做出决策。财达证券版权所有并保留一切权力。如发现其他版权问题，请致电客服或发送邮件，相关人员会及时处理。



财达股市通APP



财达证券订阅号